

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,593.85 จุด ลดลง 6.56 จุด (-0.41%) มูลค่าการซื้อขาย 39,891.84 ล้านบาท โดยย่อตัวลงมีแรงขายในหุ้น Big Cap. นักลงทุนรอดูการเปิดเผยผลประกอบการ 1Q66 ของบริษัทจดทะเบียน
Research Highlight: เข้าสู่ Earnings Season ของกลุ่มธนาคาร	
เข้าสู่ Earnings season ของกลุ่มธนาคาร-การเงิน	<ul style="list-style-type: none"> ล่าสุด TISCO รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 เท่ากับ 1.79 พันล้านบาท หดตัวเล็กน้อยจากการเพิ่มขึ้นของการขยายสาขาสหหวัง แต่ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังคงควบคุมได้ดี การตั้งสำรองที่เล็กน้อย ทำให้เรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคารมากขึ้นที่จะทยอยประกาศผลประกอบการในสัปดาห์นี้-หน้า ขณะที่ KTC ได้รายงานงบ 1Q66 ออกมาเช่นกันมีกำไรสุทธิ 1.87 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7%YoY จากพอร์ทสินเชื่อที่ขยายตัวดี ตามปริมาณการใช้บัตรเครดิตที่เพิ่มขึ้น ที่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ในระยะถัดไปจะเริ่มเห็นการ preview งบออกมามากขึ้น เมื่อกลุ่ม leading economy อย่างกลุ่มธนาคารและการเงินที่ออกมาดี ทำให้ตลาดคาดหวังกลุ่ม real sector จะออกมาดีตาม ในระยะสั้นจะได้กระแสการเก็งกำไรเข้ามาในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น โดยเรายังคงน้ำหนัก Overweight กลุ่มธนาคาร มี Top pick เป็น BBL KBANK KKP และเพิ่มน้ำหนักกลุ่มการเงินจาก Underweight เป็น Neutral มี Top pick เป็น KTC MTC JMT
ติดตามความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟด	<ul style="list-style-type: none"> เจมส์ บูลลาร์ด ประธานเฟด สาขาเซนต์หลุยส์ ที่มักให้ความเห็นเชิง Hawkish มาโดยตลอด หากมีการส่งสัญญาณในเชิงผ่อนคลายเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จะเป็นแรงสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบ 2-3 พ.ค. เป็นครั้งสุดท้ายที่ระดับ 5.00-5.25% ไปตลอดสิ้นปี ในขณะที่ข้อมูลจาก Fed watch tool ยังให้น้ำหนักที่มากกว่า 80% ว่าเฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% และจะยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ US Bond Yield ที่เริ่มปรับตัวลง และ Dollar index ที่เริ่มอ่อนค่าหนุน sentiment การลงทุนในภูมิภาคเข้านี้ ในเชิง asset allocation เรามีแนวโน้มที่จะปรับ rating ตราสารหนี้สหรัฐฯ เป็น slight positive มากขึ้น หากมีการส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ย
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> 19 เม.ย. CPI (มี.ค.) EU / ส.อ.ท. แลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม / แลงยอดการผลิตและส่งออกรถยนต์ 21 เม.ย. ประมาณการ Manufacturing PMI (เม.ย.) EU
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway มีโอกาสทดสอบแนวต้านจิตวิทยาที่ 1600 ผ่านยืนแนวต้านถัดไป 1615 ระหว่างวันมีแนวรับที่ 1590/1580 ในเชิง valuation ดัชนี SET ซื้อขายบน forward PE ที่ระดับ 15.5 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยระยะยาว 1Q ปี มองว่าดัชนีที่ระดับ 1,600 จุด เป็นจังหวะพิจารณาสะสมระยะกลาง-ยาว ทั้งนี้เราคาดว่า กนง. จะยังปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 0.25% อีก 1 ครั้ง สู่ระดับ 2.00% ตามภาวะเงินเฟ้อที่มีความเสี่ยงจากแรงกดดันฝั่งอุปสงค์ ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่ fund flow ประเมินว่าแรงขายจะเริ่มชะลอตัวลง จากแรงหนุนของผลประกอบการ บจ. แนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และจิตวิทยาจากการเลือกตั้ง แนะนำ Selective buy กลุ่ม Big cap. ที่ laggard HMPRO CPALL CPN AOT KBANK SCB JMT BDMS กลุ่ม Election Rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA และ China reopening AOT WHA AMATA CENTEL ERW SISB SNNP TKN

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิชญ์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**

